

Итоги года: российская электроэнергетика устала

Основные тенденции развития электроэнергетики в 2004 г. показали, что без прихода частных инвесторов производственные показатели российских генерирующих мощностей существенно меняться не будут. Эксперты считают, что правительству необходимо поторопиться с решением о приватизации ОГК, иначе эксплуатация российских электростанций станет не только неэффективной, но и опасной

Уходящий год стал для российской электроэнергетики годом тяжелых "моральных" испытаний, которые, к сожалению, повлияли и на "физическое состояние" отрасли. К сожалению - потому что до сих пор понятия "российская электроэнергетика" и РАО "ЕЭС России" остались практически неразделимыми. Естественно, общее состояние электроэнергетического сектора волей-неволей приходится рассматривать в фокусе темпов энергореформы - именно динамика реорганизации энергохолдинга определяет, пусть и косвенно, рост экономических и производственных показателей в отрасли. При этом основной тенденцией 2004 г. стало не только замедление темпов реализации энергореформы, но и усиление позиций в капитале энергохолдинга компании "Газпром".

Итак, вернемся к цифрам. Практически все энергосистемы в России входят в структуру РАО "ЕЭС России". Независимыми АО-энерго являются "Иркутскэнерго", "Башкирэнерго", "Новосибирскэнерго" и "Татэнерго", а атомные электростанции контролирует государственный монополист - концерн "Росэнергоатом". Поэтому финансовые и производственные показатели РАО фактически отражают состояние отрасли в целом (кроме объектов атомной энергетики). За 11 месяцев текущего года электростанции РАО "ЕЭС России" увеличили выработку электроэнергии на 2,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года - с 571,4 до 585,5 млрд кВт-ч. За 11 месяцев текущего года выработка гидроэлектростанций РАО "ЕЭС России" составила 120,1 млрд кВт-ч, что на 13,8% выше показателей 2003 г. В целом же по России объем энергопотребления с января по ноябрь 2004 г. составил 816,7 млрд кВт-ч, что выше показателей за аналогичный период 2003 г. на 2,2%. Такие данные содержатся в материалах, предоставленных RBC daily в РАО "ЕЭС России".

Увеличение, другими словами, невелико - хотя бы по сравнению с темпами роста экономики в целом. Это свидетельствует о том, что и так давно ясно: российской электроэнергетике необходимы инвестиции. Нужны они не только для того, чтобы количественно увеличить объемы вырабатываемой на сегодняшний день электроэнергии, но и для того, чтобы обеспечить элементарную безопасность функционирования мощностей. По разным оценкам, 50-60% производственных мощностей в российской тепло- и гидроэлектроэнергетике изношены, а это означает, что их эксплуатация может через несколько лет обернуться техногенной катастрофой. Собственно, в связи с этим стоит вспомнить об энергореформе, которая и была затеяна Анатолием Чубайсом для привлечения крупного объема инвестиций. Ведь инвесторов могут заинтересовать только те активы, прибыль от которых они получают собственноручно, а это означает, что основные генерирующие мощности должны быть приватизированы. При этом стоит отметить, что реформа РАО прошла уже все возможные подготовительные этапы. На сегодняшний день сформирован и частично утвержден состав практически всех оптовых генерирующих компаний (ОГК), территориальных генерирующих компаний (ТГК), работает свободный сектор оптового рынка электроэнергетики

(его контролирует дочерняя компания РАО "Администратор торговой системы"), утверждено создание единой гидро-ОГК на базе гидромощностей энергохолдинга (в "водяной" ОГК контрольный пакет акций будет принадлежать государству). Однако пока от правительства не получено принципиального согласия на приватизацию ОГК и одобрения схемы их распродажи на аукционах, поэтому о приходе стратегических инвестиций из внебюджетной сферы говорить рано. А объемы необходимых отрасли инвестиций несопоставимы с теми средствами, которые может выделить РАО "ЕЭС" мажоритарный акционер в лице государства.

РАО "ЕЭС России" в 2005 г. направит на финансирование строительства приоритетных объектов генерации 25,9 млрд руб. В том числе 17,4 млрд руб. целевых инвестиционных средств и 8,5 млрд руб. заемных средств. Кроме того, 1,5 млрд руб. будет выделено федеральным бюджетом на обустройство зон затопления Ирганайской и Бурейской ГЭС. Таким образом, общий объем инвестиций, который будет направлен в 2005 г. на финансирование важнейших объектов электроэнергетики головной компании РАО "ЕЭС России", составит 27,4 млрд руб. Это больше, чем в прошлом году, однако масштабы нужных капиталовложений в модернизацию отрасли исчисляются миллиардами долларов, а не рублей.

Собственно, именно задержка в энергореформе повлияла не только на скромные производственные итоги энергохолдинга, но и на рынок его акций. Кроме того, стоит отметить, что серьезную заявку на участие в российской электроэнергетике сделал и "Газпром". Сейчас газовый монополист является владельцем 10% акций энергохолдинга и порядка 25% акций самой мощной энергосистемы РАО "ЕЭС" - ОАО "Мосэнерго". Увеличение доли активов в электроэнергетическом секторе является логическим развитием идеи о создании мегаэнергетического холдинга на базе ООО "Газпромнефть". Эксперты отмечают, что "Газпром" и в дальнейшем, вероятнее всего, продолжит концентрацию энергоактивов и вскоре в отечественном ТЭКе появится бесспорный лидер по всем трем направлениям: нефти, газу и электроэнергетике.

"Если раньше акции РАО "ЕЭС" были локомотивом российского фондового рынка, то теперь бесспорным лидером и двигателем здесь стал "Газпром". Акции РАО завершили год чуть хуже рынка: они упали по сравнению с прошлым годом на 7%. Для сравнения приведем динамику изменения стоимости акций других "голубых фишек". Так, акции "Газпрома" выросли за год на 108%, "Мосэнерго" - на 110%, акции ЮКОСа упали на 92%, Сбербанк вырос на 68%. При этом стоит отметить, что акции "Мосэнерго" выросли на фоне активной скупки "Газпромом" акций энергосистемы. Если говорить о независимых энергопроизводителях, то стоит упомянуть о 60%-ном росте акций "Иркутскэнерго". Эта компания, находящаяся под контролем "СУАЛ-Холдинга" (принадлежит бизнесмену Виктору Вексельбергу. - RBC daily), всегда воспринималась инвесторами как перспективное предприятие с низкими затратами. Однако в целом она "погоды" как на рынке акций, так и в электроэнергетике не делает, поэтому по-прежнему можно с уверенностью утверждать, что "электроэнергетика" и РАО "ЕЭС России" в нашей стране - пока что еще синонимы", - сказал RBC daily аналитик ИК "Церих Кэпитал Менеджмент" Николай Подлевских.

Между тем стоит отметить, что в России в последние годы появились частные компании, занимающиеся электроэнергетикой, позиции которых с каждым годом на рынке становятся все заметнее, например, "Комплексные энергетические

системы". "В 2004 г. КЭС сделали существенные шаги в формировании нашего бизнеса в электросетевом строительстве (ЗАО "КЭС-ЭнергоСтройИнжиниринг"). Компания приобрела контрольные пакеты в двух электростроительных трестах: ОАО "Ноябрьскэлектросетьстрой" и ОАО "Запсибэлектросетьстрой". В настоящее время в состав ЗАО "КЭС-ЭнергоСтройИнжиниринг" входят четыре треста: ОАО "Востоксибэлектросетьстрой" (г. Иркутск), ОАО "Сибэлектросетьстрой" (г. Новосибирск), ОАО "Запсибэлектросетьстрой" (г. Сургут) и ОАО "Ноябрьскэлектросетьстрой" (г. Ноябрьск). Тресты являются крупнейшими в своей области и специализируются на проектировании и строительстве линий электропередач и подстанций от 0,4 кВ до 1 150 кВ, обеспечивают около 10% общего объема федерального рынка проектирования и строительства высоковольтных линий и трансформаторных подстанций, а также более 70% рынка Урала и Сибири", - рассказал RBC daily заместитель генерального директора КЭС Михаил Матыцын. Таким образом, можно констатировать, что, даже несмотря на некоторое торможение темпов реформирования отрасли, частный бизнес постепенно начинает осваивать российскую электроэнергетику.

Отдел экономики

01.01.2005

<http://www.rbcdaily.ru/news/market/index.shtml?2005/01/01/35037>